

ENFOQUE DE LA INVERSIÓN

Plan de Pensiones promovido por CASER PENSIONES y Asesorado por Sássola Partners, que selecciona los mejores gestores de cada categoría mediante la inversión exclusivamente en otros fondos de inversión UCITs o productos de gestión pasiva como ETFs o Trackers, y lo hace con un criterio global, posicionándose muy defensivamente en los momentos bajistas y aumentando exposición en los momentos alcistas. Para ello se mueve en un rango de RV entre el 30% y el 70% según las perspectivas y situación del mercado. El objetivo es maximizar la rentabilidad a largo plazo para el nivel de riesgo asumido en cada momento.

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

Nombre	%	Clase de activo
LYXOR MSCI WORLD IT ETF	7,00%	RV TECNOLOGÍA
X USD CORPORATE BOND EUR ETF	6,59%	RF IG USA
LYXOR MSCI WORLD HEALTHCARE ETF	6,46%	RV Sector Salud
VONTOBEL-EM MKT-I USD FI	5,97%	RF EMERGENTE DIVISA FUERTE
ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A ETF	5,91%	RF DEUDA GOBIERNO USA

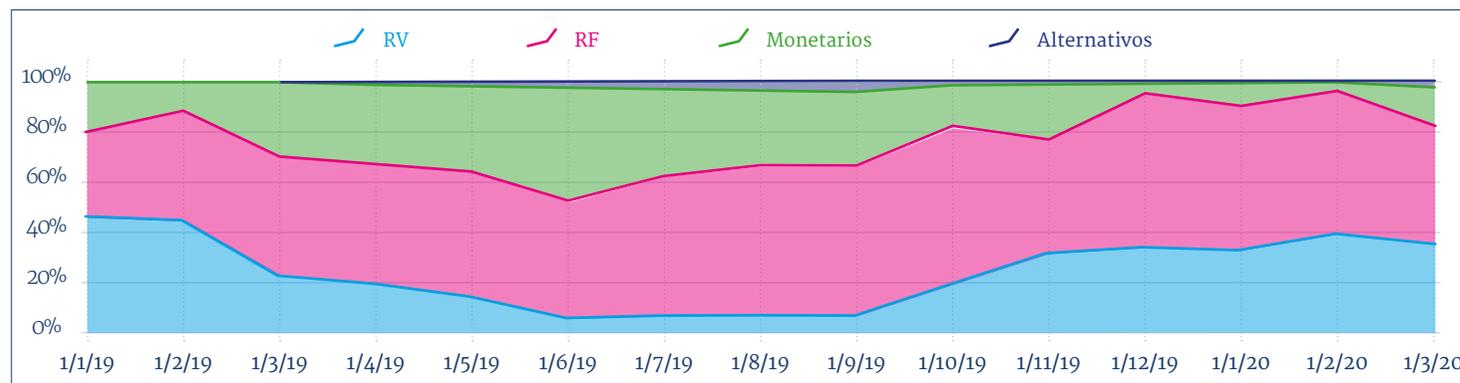
PRINCIPALES GESTORAS DE LA CARTERA

XTRACKERS (DWS)	17,33%
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	14,49%
ISHARES (BLACKROCK AM)	15,49%
LYXOR (SOCIETE GENERALE)	12,83%
INVESCO ASSET MANAGEMENT	10,02%

PRINCIPALES DATOS DE LA CARTERA

Entidad promotora:
CASER Pensiones
Registro DGS: N5289
Depositario: CECABANK SA
Comisión Total
de Gestión (TER): 1,5%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



RENTABILIDAD (Neta de Comisiones)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	3,74%	1,13%	0,64%	0,40%	-0,73%	1,07%	0,56%	0,42%	-0,05%	0,81%	1,38%	0,69%	10,07%
2020	0,68%	-2,97%											-2,29%

COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados están totalmente a merced de las noticias de la epidemia del coronavirus. Lo que pareció una vuelta a la calma tras las medidas adoptadas en China y la sensación de control, se volvió a convertir en intranquilidad cuando a final de mes se constató que había saltado a otros países. La incertidumbre sobre la evolución se mantiene y aunque está claro que todo esto afectará a los resultados empresariales y a la economía, nosotros pensamos que el efecto será limitado en el tiempo.

El fondo generó una rentabilidad negativa en el mes, que le sitúa con un retorno negativo en el año del 2,29%. Hemos mantenido una posición del 35% en renta variable, y elevado la parte correspondiente a activos monetarios en casi el 15%, consiguió amortiguar las caídas de dos dígitos en los índices de renta variable. Asimismo, las posiciones en deuda americana a largo plazo contribuyeron a mitigar las caídas de la renta variable. En marzo mantendremos una posición cauta, e iremos moviendo la cartera en función de la visibilidad que vayamos teniendo del problema.